

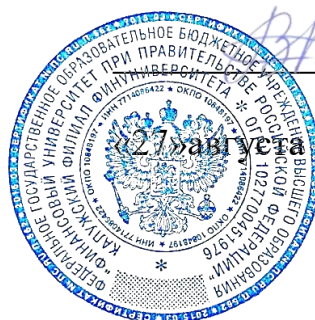
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

Директор Калужского филиала
Финуниверситета



В.А. Матчинов

27 августа 2021 г.

Губанова Е.В.

**АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ
ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Очно-заочная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №43 от 27.08. 2021 г.)*

Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №01 от 26 августа 2021 г.)

КАЛУГА 2021


Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Аналитические подходы к оценке эффективности инвестиций» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы» по очно-заочной форме обучения.


В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

(Ф.И.О., должности, ученые степени и звания)

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«26» августа 2021 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«26» августа 2021 г.

Заведующий кафедрой
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«26» августа 2021 г.

Содержание

Стр.

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
 - 5.1 Содержание дисциплины
 - 5.2 Учебно-тематический план
 - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
 - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
 - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем
 - 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения
 - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
 - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.2.2.6.3. «Аналитические подходы к оценке эффективности инвестиций»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знание: нормативно-правовую базу, определяющую эффективность и финансовую реализуемость инвестиционной деятельности (реальных финансовых инвестиций) Умение: Осуществлять расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в соответствии с действующими нормативными документами
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знание: Методы расчета эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании Умение: Производить расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знание: экономические процессы, отражающие полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании Умение: Интерпретировать полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании
ПКП-6	Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики	1. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка
		2. Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово-кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	Знание: основные инструменты для разработки прогнозов, инвестиционных стратегий Умение: формировать информационно-аналитическое обеспечение разработки различных прогнозов и планов деятельности организаций

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Аналитические подходы к оценке эффективности инвестиций»

имеет порядковый номер Б.1.2.2.2.6.3 Дисциплина модуля «Эффективные инвестиции и личное финансовое планирование» ООП по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ОП «Экономика и финансы» для очной и очно-заочной форм обучения.

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7/8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108/10	108/108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34/24	34/24
Лекции	16/8	16/8
Семинары, практические занятия	18/16	18/16
<i>Самостоятельная работа</i>	74/84	74/84
Вид текущего контроля	к/р	к/р
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиционный рынок

Содержание понятия инвестиционного процесса. Условия осуществления инвестиционного процесса. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. Принцип инвестирования. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятия решений, связанных с инвестированием.

Тема 2. Оценка эффективности инвестиций

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и

расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика. Особенности расчета показателей оценки. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.

Тема 3. Формирование инвестиционной стратегии компании

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации. Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица Mc Kinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструмент принятия стратегических решений. Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии фирмы. Горизонт формирования инвестиционной стратегии. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Формирование инвестиционной политики. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Тема 4. Бизнес-план инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. Характеристика прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. Бизнес-план инвестиционного проекта. Понятие, назначение и принципы составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторная работа			Сам остоятел ьная работа	
			Обща я	Лекции	Практи ческие и семина рские заняти я		
1.	Инвестиционный рынок	28/27	9/6	4/2	5/4	19/21	Опрос, тест, дискуссия, решение задач
2.	Оценка эффективности инвестиций	28/27	9/6	4/2	5/4	19/21	Опрос, тест, дискуссия, решение задач
3.	Формирование инвестиционной стратегии компании	28/27	9/6	4/2	5/4	19/21	Опрос, тест, дискуссия, решение задач
4.	Бизнес-план инвестиционного проекта	24/27	7/6	4/2	3/4	17/21	Опрос, тест, дискуссия, решение задач
	ИТОГО:	108/108	34/24	16/8	18/16	74/84	

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Инвестиционный рынок	1.Содержание понятия инвестиционного процесса и условия его осуществления. 2. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществление и эксплуатация инвестиций. 3. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 4. Основные элементы инвестиционного рынка: спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. 5. Конъюнктура инвестиционного рынка. 6. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Рекомендуемые источники: раздел 8 (4, 5)	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач
Оценка эффективности инвестиций	1.Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций. 2. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. 3.Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке эффективности инвестиций. 4.Особенности расчета чистой дисконтированной стоимости проекта. 5.Особенности расчета, достоинства и недостатки внутренней нормы рентабельности. 6. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. 7 .Анализ проектов в условиях инфляции. Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 5); раздел 9(1)	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Формирование инвестиционной стратегии компании	1. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. 2. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществ фирмы. 3. Реализация стратегии достижения конкурентных преимуществ фирмы через частные стратегии минимизации издержек, фокусирования и дифференциации. 4. Стратегический портфельный анализ. Понятие инвестиционной стратегии. 5. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании. 6. Определение стратегических целей инвестиционной деятельности. 7. Обоснование стратегических направлений и форм инвестирования. 8. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. 9. Формирование инвестиционной политики. 10. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии. Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 5); раздел 9(1)	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач
Бизнес-план инвестиционного проекта	1. Инвестиционный бизнес-план и принципы его составления. 2. Цикл инвестиционного проекта: понятие и фазы. 3. Анализ преинвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной (производственной) фаз инвестиционного цикла. 4. Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта. 5. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. 6. Характеристика разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Рекомендуемые источники: раздел 8 (2, 3, 5, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Инвестиционный рынок	1. Какие показатели можно использовать для анализа инвестиционного рынка? 2. Каковы критерии принятия инвестиционных решений? 3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями? 4. Охарактеризуйте инвестиционный рынок. 5. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качеств актива? 6. Охарактеризуйте принцип соответствия и взаимосвязи между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования.	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Составление опорного конспекта, подготовка докладов на семинарах
Оценка эффективности инвестиций	1. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении их по критерию NPV? 2. О чем свидетельствует отрицательное значение NPV? 3. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект? 4. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности? 5. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI? 6. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP. 7. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникает ли разница в полученных результатах? Почему? 8. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Проработка учебного материала по конспектам лекций, подготовка докладов на семинарах. Работа с тестами для самопроверки, решение ситуационных задач
Формирование инвестиционной стратегии компании	1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковы ее основные составляющие? 2. Каковы особенности анализа конкуренции с использованием теории М.Портера? 3. Портфельная матрица Mc Kinsey и ее составляющие 4. В чем заключаются особенности подхода Бостонской консалтинговой группы и какова его роль в принятии стратегических решений? 5. Какова роль метода SVA как инструмента принятия стратегических решений?	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач
Бизнес-план инвестиционного проекта	1. Особенности формирования и управления денежными потоками инвестиционного проекта. 2. Каковы функции бизнес-плана инвестиционного проекта? 3. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки? 4. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.	Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Примерные задания для контрольных работ:

Задание 1. Определите реальную процентную ставку за год, если номинальная простая ставка равна 15% годовых при годовом темпе инфляции 11%. Какая номинальная процентная ставка при такой инфляции сможет обеспечить реальную доходность 9% годовых?

Задание 2. Найдите наращенное и современное значение ренты постнумерандо, состоящей из четырех ежегодных выплат по 100 тыс. руб. каждая при начислении процентов по ставке 15% годовых. Как изменятся эти значения, если платежи будут производиться по полугодиям?

Задание 3. Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

Задание 4. Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

Задание 5. Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

Задание 6. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

Задание 7. Ожидается, что корпорация P & G выплатит дивиденды в размере 0,8 долл. на акцию. В настоящее время рыночная цена акции составляет 10 долл. Ожидается, что дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Определите внутреннюю стоимость акций корпорации и ее доходность. Сделайте выводы о целесообразности инвестирования, если рыночная доходность составляет 11%, а требуемая доходность составляет 13%.

Задание 8. Инвестор рассматривает возможность инвестирования средств в акции трех компаний со следующими характеристиками: акции компании А приносят ежегодный дивиденд в размере 2,5 долл. бессрочно, требуемая доходность по ней составляет 10%, а текущая рыночная цена — 15 долл.; по акциям компании Б последний выплаченный дивиденд составил 2 долл., а в последующем ожидается постоянный темп прироста дивидендов 5% в год, требуемая доходность по ней — 20%, а текущая рыночная цена — 20 долл.; по акциям В ожидаемый дивиденд

составит 3 долл. с постоянным темпом прироста 6% в год, требуемая норма доходности по ней составляет 14%, а текущая рыночная цена — 17 долл.

Примерные вопросы тестирования:

1. Инвестиции в производстве предполагают:

- а. Вложения на содержание машин и оборудования
- б. Вложения в виде капитальных затрат
- в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:

- а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

- а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:

- а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б. Изучение конъюнктуры рынка

в. Получение максимально возможной прибыли

6. Прединвестиционная фаза содержит:

а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

7. Инвестиционный рынок состоит из:

а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка

б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка

в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:

а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы

в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а. Сроки реализации проекта

б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

11. Инвестиционный риск региона определяется:

а. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

б. Количеством вариантов возможного инвестирования

в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

а. Предложением

б. Спросом

в. Соотношением спроса и предложения

13. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

а. Долгосрочные затраты

б. Среднесрочные затраты

в. Краткосрочные затраты

14. Инновация – это:

а. Способ инвестирования денег в социально важные проекты

б. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

в. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты

15. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

а. Основные и дополнительные

б. Прямые и косвенные

в. Административные и экономические

16. Дисконтирование – это:

а. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени

б. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени

в. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта

17. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?

- а. Социальная
- б. Финансовая
- в. Операционная

18. В потоки самофинансирования не включают:

- а. Нераспределенную прибыль
- б. Кредиты
- в. Резервный капитал

19. Ставка дисконтирования определяется на основе:

- а. Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны
- б. Уровня инфляции (в процентах)
- в. Ставки налога на прибыль (в процентах)

20. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?

- а. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов
- б. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов
- в. Повышают достоверность расчетов

«Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры»).

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
<p>ПКН-2</p> <p>Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне</p>	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	<p>Знание: нормативно-правовую базу, определяющую эффективность и финансовую реализуемость инвестиционной деятельности (реальных финансовых инвестиций)</p> <p>Умение: Осуществлять расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в соответствии с действующими нормативными документами</p>	Акция номиналом 10 рублей куплена по курсу 25, по ней выплачивается дивиденд 50%. Определить текущую доходность инвестируемых средств.
	2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>Знание: Методы расчета эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании</p> <p>Умение: Производить расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании</p>	Курсовая цена акции размещённой по номиналу 10 р. в первый год после эмиссии составила 20 рублей. Определить дополнительную доходность бумаги.
	3.Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>Знание: экономические процессы, отражающие полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании</p> <p>Умение: Интерпретировать полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном финансовом инвестировании</p>	Акция номиналом 10 рублей куплена с коэффициентом 1,7 и продана владельцем на 3 год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год уровень дивиденда составил 15 р., во второй доходность оценивалась в 20%, в третий ставка дивиденда - 45%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения 1,25. Нужно определить совокупную доходность за весь срок со дня приобретения до дня продажи.
<p>ПКП-6</p> <p>Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики</p>	1.Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	<p>Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка</p> <p>Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка</p>	<p>Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:</p> <p>Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:</p> <p>актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.</p> <p>Ковариация: активов А и Б –</p>

			105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150. Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности: Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.
	2. Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	Знание: основные инструменты для разработки прогнозов, инвестиционных стратегий Умение: формировать информационно-аналитическое обеспечение разработки различных прогнозов и планов деятельности организаций	Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Чему равна курсовая стоимость облигации?

Вопросы для подготовки к зачету:

1. Инвестиционные проекты: назначение и виды.
2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
4. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
5. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
6. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
7. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
9. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
10. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.
11. Методы управления проектными рисками.
12. Понятие, назначение и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Анализ источников финансирования инвестиционных проектов.
14. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
15. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
16. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
17. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
18. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
19. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.

20. График инвестиционных возможностей компании.
21. Формирование бюджета капиталовложений организации.
22. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций.
23. Основные подходы и оценка внутренней стоимости облигаций.
24. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
25. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
26. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
27. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.
28. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
29. Понятие и стадии жизненного цикла инновационного проекта.
30. Классификация инновационных проектов по различным признакам.
31. Формы финансирования инновационной деятельности.
32. Проектное финансирование и его существенные особенности.
33. Методы и модели финансирования инновационных проектов.
34. Венчурное финансирование и его характеристики.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

8.1 Нормативные акты

1. Соглашение от 9 декабря 2010 года «О торговле услугами и инвестициях в государствах-участниках единого экономического пространства»
2. Соглашение от 12 декабря 2008 года «О поощрении и взаимной защите инвестиций в государствах- членах Евразийского экономического сообщества»
3. Гражданский кодекс РФ Ч.1, Ч.2, Ч.3, Ч.4
4. Закон РСФСР от 26 июня 1991 года N 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»
5. Федеральный закон от 9 июля 1999 года N 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»
6. Федеральный закон от 29 апреля 2008 года N 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»
7. Федеральный закон от 22 июля 2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ»
8. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
9. Федеральный закон от 25 февраля 1999 года N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»
10. Указ Президента РФ от 26 февраля 1993 г. N 282 «О создании международного агентства по страхованию иностранных инвестиций в РФ от некоммерческих рисков»
11. Постановление Правительства РФ от 30 декабря 2009 г. N 1141 «О консультативном совете по иностранным инвестициям в России»
12. Постановление Правительства РФ от 22 мая 2006 г. N 302 «О создании и деятельности на территории закрытого административно-территориального образования организаций с иностранными инвестициями»
13. Постановление Правительства РФ от 30 июня 1995 г. N 657 «О Российском центре содействия иностранным инвестициям при Министерстве экономики РФ»
14. Постановление Правительства РФ от 6 июля 2008 г. N 510 «О правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ»

8.2 Основная литература

1. Богатин Ю.В., Швандар В.А. Оценка эффективности бизнеса и инвестиций. М.: ЮНИТИ. Богомолов О. Т. Мировая экономика в век глобализации: Учебник. М.: Экономика, 2017.
2. Бузова И.А., Миховикова Г.А, Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций. СПб.: Питер
- 3.. Булатов А. С. Мировая экономика: учебник для вузов. — М.: Экономиста, 2017. - 858 с.

8. 3. Дополнительная литература

1. Инвестиционное проектирование: практическое руководство по экономическому обоснованию инвестиционных проектов / Под научн. ред. С.И. Шумилина. — М.: Финстатинформ
2. Иностранные инвестиции: учебное пособие / Э.С.Хазанович. - М.:Кронус
3. Иностранные инвестиции : учеб. пособие для вузов рек. МО РФ / Л.А. Зубченко, Ин-т соврем. экономики. - Изд. 2-е, стер. - М. : Зерцало-М, 2016. - 137с.
4. Иностранные инвестиции : учеб. пособие для вузов по спец. "Финансы и кредит" рек. УМО / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - М. : КноРус, 2020. - 269,с.
5. Иностранные инвестиции в России: учебное пособие / Е.Р.Орлова, О.М. Зарянкина. – М.: Издательство «Омега-Л»

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://lib.udsu.ru/> Научная библиотека УдГУ.
2. <http://elibrary.ru/> Электронные периодические издания eLIBRARY.RU (периодические издания: «Законодательство и экономика», «Право и экономика», «Вестник Московского университета: серия: Экономика», «Вопросы экономики», «Мировая экономика и международные отношения», «Экономика и предпринимательство»)
3. <http://diss.rsl.ru/> электронная библиотека диссертаций из фондов Российской государственной библиотеки
4. <http://www.elibrary.ru/> научная электронная библиотека РФФИ
5. <http://www.neicon.ru/> Национальный Электронно-Информационный Консорциум.
6. <http://www.gpntb.ru/> Государственная публичная научно-техническая библиотека
7. <http://www.nlr.ru/> Российская национальная библиотека

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать

записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления

заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению контрольных работ

Методические рекомендации по выполнению контрольных работ предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольных работ», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Аналитические подходы к оценке эффективности инвестиций» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.